



TÜRKİYE İMSAD

AYLIK SEKTÖR RAPORU ŞUBAT 2015

YÖNETİCİ ÖZETİ
EXECUTIVE SUMMARY
TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ
TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ
TÜRKİYE EKONOMİSİ
DÜNYA EKONOMİSİ
DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜ
ÖZEL BÖLÜM

YÖNETİCİ ÖZETİ

- ✓ 2014 yılında yabancıların gayrimenkul alımları 4,32 milyar dolar.
- ✓ 2014 yılında yabancılar 18.959 adet daire satın aldı.
- ✓ İnşaat sektöründe istihdam Kasım ayında 1,97 milyar kişi.
- ✓ İnşaat sektöründe güven endeksi yeni yılın ilk iki ayında 14 puan arttı.
- ✓ Yeni alınan inşaat işlerinde kademeli artış sürüyor.
- ✓ 2014 yılında alınan yapı ruhsatları daire sayısı yüzde 24,5 arttı.
- ✓ 2015 yılı Ocak ayında konut satışları yüzde 1,7 geriledi.
- ✓ 2015 yılı Ocak ayında birinci el konut satışları yüzde 5,4 geriledi.
- ✓ 2015 yılı Ocak ayında yeni konut fiyatları yıllık artışı yüzde 5,8.
- ✓ 2015 yılı Ocak ayında konut kredilerinde yıllık büyüme yüzde 14,0.
- ✓ Konut kredisi aylık ortalama faiz oranı Şubat ayında yüzde 0,90.
- ✓ 2014 yılında inşaat malzemesi sanayi üretimi sadece yüzde 0,7 büyüdü.
- ✓ 2014 yılında inşaat malzemesi ihracatı yüzde 0,2 geriledi ve 21,21 milyar dolar oldu.
- ✓ 2014 yılında inşaat malzemesi ithalatı yüzde 10,4 gerileyerek 9,3 milyar dolar.
- ✓ Enflasyon geriliyor; TÜFE yıllık yüzde 7,24.
- ✓ TC Merkez Bankası politika faizini 0,25 puan daha indirdi.
- ✓ Cari açıkta gerileme devam ediyor; yıllık 45,8 milyar dolar.
- ✓ Türk lirası değer kaybediyor; sepet kur 2,60 TL üzerinde.
- ✓ 2015 yılında dünya ekonomisinde yüzde 3,0 büyüme bekleniyor.
- ✓ Dünya ticareti 2014 yılında sadece yüzde 1,4 büyüme gösterdi.
- ✓ AB-28 ülkeleri 2014 yılı dördüncü çeyreğinde yüzde 1,3 büyüdü.
- ✓ Brent petrol varil fiyatları 50-60 dolar arasında.
- ✓ Euro-Dolar paritesi 1,12-1,14 arasında sıkıştı.
- ✓ ABD'de inşaat harcamaları 2014 yılında 982 milyar dolar ile rekor seviyede.
- ✓ ABD'de konut fiyatları yıllık olarak yüzde 4,5 arttı.
- ✓ AB inşaat harcamaları 2014 yılı son çeyreğinde 0,8 küçüldü.
- ✓ Şubat ayında inşaat demiri fiyatlarında hızlı gerileme.

EXECUTIVE SUMMARY

- ✓ Foreigners real estate purchasing is 4,32 billion dollars in 2014.
- ✓ House sales numbers to foreigners are 18.959 in 2014.
- ✓ Construction sector employment is 1,97 million in November of 2014.
- ✓ Construction confidence index rose 14,0 point at the first two months of the new year.
- ✓ New construction orders are improving gradually in new year.
- ✓ Building permits increased 25,4 percent in the 2014.
- ✓ House sales decreased 1,7 percent in January.
- ✓ House first sales decreased 5,4 percent in January.
- ✓ New house sale price rose 5,8 percent in annually term.
- ✓ Housing loans yearly based growth rate is 14,0 percent.
- ✓ Average monthly housing loan interest rate is 0,90 percent in February.
- ✓ Construction materials sector industrial production increased only 0,7 percent 2014.
- ✓ Construction materials export decreased 0,2 percent in 2014 and is 21,21 billion USD.
- ✓ Construction materials import decreased 10,4 percent in 2014 and 9,3 bn USD.
- ✓ Inflation has been decreasing in Turkish economy.
- ✓ Annualized current account is declining; 45,8 billion USD.
- ✓ Turkish Central Bank policy rate dropped 25 base point.
- ✓ Turkish Lira is losing value and Currency basket rate is over 2,60 Turkish Liras.
- ✓ World economy is estimated to grow 3,0 percent in 2015.
- ✓ World merchandise trade has increased only 1,4 percent in 2014.
- ✓ EU-28 countries growth 1,3 percent in the last quarter of 2014.
- ✓ Brent oil price is at between 50-60 dollar.
- ✓ Euro Dolar parity is at between 1,12-1,14 trading band.
- ✓ US construction expenditures are at highest level during the year.
- ✓ EU construction expenditures decreased 0,8 percent in the last quarter of 2014.

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

2014 Yılında Yabancıların Gayrimenkul Alımı Yüzde 41,7 Artarak 4,32 Milyar Dolar Oldu

Türkiye’de inşaat ve inşaat malzemeleri sektörüne talep yönü ile destek olacak bir gelişme mütekabiliyet yasasının çıkarılması ve böylece yabancılara gayrimenkul satışının kolaylaştırılması olmuştur.

Düzenlemenin 2012 Haziran ayında çıkması ardından 2012 yılı ikinci yarısında yabancıların gayrimenkul alımı 1,38 milyar dolar olmuştur. 2013 yılında ise yabancılara toplam satış 3,05 milyar dolar olmuştur.

Düzenlemenin 2014 yılında daha etkili olduğu görülmektedir. Nitekim yabancılara gayrimenkul satışları 2014 yılında yüzde 41,7 artarak 4,32 milyar dolara ulaşmıştır.

TABLO.1 YABANCILARIN GAYRİMENKUL ALIMLARI

DÖNEM	MİLYON DOLAR
2011	2.013
2012 Q1	557
2012 Q2	702
2012 Q3	586
2012 Q4	791
2012	2.636
2013 Q1	719
2013 Q2	600
2013 Q3	680
2013 Q4	1.050
2013	3.049
2014 Q1	1.017
2014 Q2	1.114
2014 Q3	968
2014 Q4	1.222
2014	4.321

Kaynak: Ekonomi Bakanlığı

2014 Yılında Yabancılara 18.959 Daire Satıldı

Yabancılara konut satışları da 2014 yılında yüzde 55,6 artarak 18.959 daire olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılında 12.181 daire satış ardından 2014 yılında yabancılara

konut satışlarında önemli bir artış yaşanmıştır. En çok konut satılan illerin başında 6.542 daire ile Antalya gelmektedir. İstanbul’da yabancılara 5.580 konut satışı gerçekleşmiştir. Üçüncü sırada 1.191 konut ile Aydın gelmektedir. Muğla’da 1.051 konut satılmıştır. Geçen yıla göre en yüksek artış İstanbul’da gerçekleşmiştir.

TABLO.2 YABANCILARA KONUT SATIŞLARI

İLLER	2013	2014
TOPLAM	12.181	18.959
ANTALYA	5.548	6.542
İSTANBUL	2.447	5.580
AYDIN	1.112	1.191
MUĞLA	1.053	1.050
BURSA	375	954
MERSİN	545	783
YALOVA	284	765
SAKARYA	103	512
ANKARA	175	369
TRABZON	56	225
İZMİR	194	111
DİĞER İLLER	345	876

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

İnşaat Sektöründe İstihdam Kasım Ayında 1,97 Milyon

İnşaat sektöründe istihdam Kasım ayında 1,97 milyon kişi olmuştur. 2014 Kasım ayında inşaat sektöründeki istihdamın toplam istihdam içindeki payı da yüzde 7,6 olarak gerçekleşmiştir.

TABLO.3 İNŞAAT SEKTÖRÜNDE İSTİHDAM

DÖNEM	TOPAM İSTİHDAM (000 KİŞİ)	İNŞAAT SEKTÖRÜ İSTİHDAM (000 KİŞİ)	İNŞAAT SEKTÖRÜ PAY %
2012 ARALIK	23.984	1.666	6,9
2013 HAZİRAN	25.366	1.948	7,7
2013 ARALIK	24.320	1.784	7,3
2014 MART	25.583	1.812	7,1
2014 HAZİRAN	26.586	1.958	7,4
2014 EYLÜL	26.169	1.975	7,5
2014 EKİM	26.138	2.005	7,7
2014 KAISM	25.874	1.967	7,6

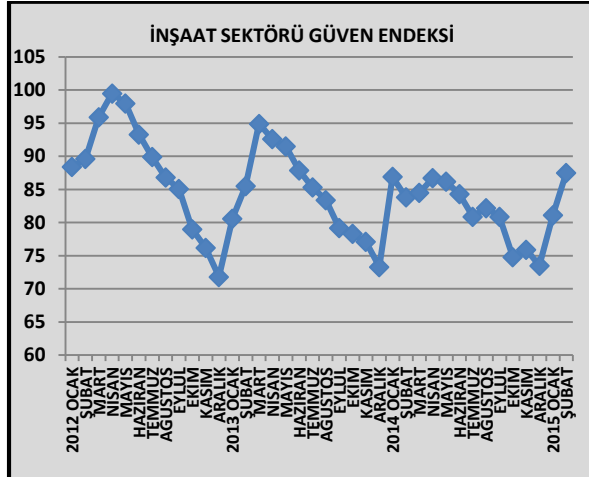
Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

İnşaat Sektöründe Güven Endeksi Şubat Ayında 6,4 Puan Arttı

İnşaat sektörü güven endeksinde artış yeni yılın ikinci ayında da sürmüştür. İnşaat sektörü güven endeksi geçen yılı 73,5 puan ile yılın en düşük seviyesinden kapatmıştı. Yeni yılın ilk iki ayında inşaat sektörü güven endeksi geçen yılsonuna göre aya göre 14,0 puan artarak 87,5 puana yükselmiştir. 2015 yılının ilk iki ayındaki güven artışı geçen yılların oldukça üzerinde olmuştur. Buna rağmen güven endeksi geçen yılın Şubat ayının 5,8 puan gerisindedir.

ŞEKİL.1 İNŞAAT SEKTÖRÜ GÜVEN ENDEKSİ 2010=100

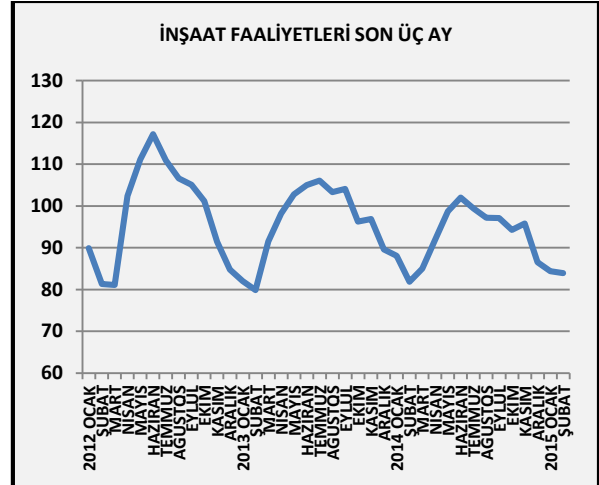


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Mevcut İnşaat İşleri Seviyesi Şubat Ayında 0,5 Puan Geriledi

Mevcut inşaat işleri seviyesi mevsimsellik etkisi ve zorlu kış koşullarının sürmesi nedeniyle Şubat ayında da 0,5 puan gerilemiş ve 83,9 puana gerilemiştir. Böylece mevcut inşaat işleri seviyesi 2014 yılının Haziran ayından beri gerileme eğilimini korumuştur. Buna karşın mevcut inşaat işlerinin seviyesi geçen yılın aynı ayına göre 2,0 puan yukarıdadır.

ŞEKİL.2 SON ÜÇ AY İNŞAAT FAALİYETLERİ 2010=100

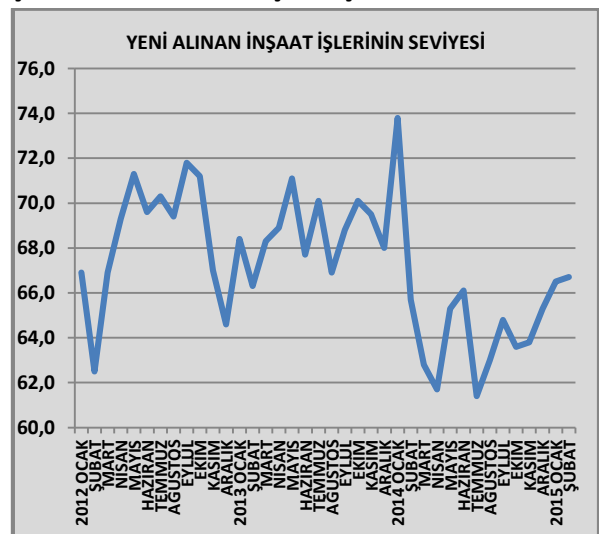


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Yeni Alınan İnşaat İşleri Şubat Ayında 0,2 Puan Arttı Ancak Halen Zayıf

2014 Temmuz ayından bu yana alınan inşaat işleri toparlanmaktadır. Ancak toparlanma sınırlı ve kademeli olmaktadır. Alınan yeni inşaat işleri yeni yılın ilk ayında 1,2 puan arttıktan sonra Şubat ayında da 0,2 puan yükselmiştir. Böylece yeni alınan işler seviyesi Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre 1,0 puan üzerinde gerçekleşmiştir.

ŞEKİL.3 YENİ ALINAN İNŞAAT İŞLERİNİN SEVİYESİ



Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

Konut Satışları Ocak Ayında Yüzde 1,7 Geriledi

2014 yılının genelinde konut satışları 2013 yılına göre yüzde 0,7 artarak 1.165.381 adet olarak gerçekleşmiştir.

Yeni yılın ilk ayında ise konut satışları yüzde 1,7 gerileyerek 86.167 olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın Ocak ayında da göreceli olarak zayıf bir konut satışı gerçekleştirmiş, ancak özellikle yılın son aylarında konut satışları hızlanmıştı.

Geçen yılın Aralık ayındaki 134.666 konut satışı ardından yeni yılın ilk ayında konut satışlarında bir soluklanma olduğu görülmektedir.

TABLO.4 AYLIK KONUT SATIŞLARI

DÖNEM	2014	2015	2015-2014 DEĞİŞİM %
OCAK	87.639	86.167	-1,7
ŞUBAT	82.597		
MART	87.617		
NİSAN	83.610		
MAYIS	90.377		
HAZİRAN	92.936		
TEMMUZ	85.101		
AĞUSTOS	105.624		
EYLÜL	115.786		
EKİM	95.645		
KASIM	103.783		
ARALIK	134.666		

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Birinci El Konut Satışları Yeni Yıla Gerileme İle Başladı

2014 yılında birinci el konut satışları yüzde 2,3 artmış ve 541.554 adet olmuştu. Birinci el konut satışlarındaki artış yeni konut başlangıçları için de ümit vermişti. Yeni yılın ilk ayında ise birinci el konut satışları yüzde 5,4 gerilemiş ve 37.971 olmuştur.

Buna karşın ikinci el konut satışları ise Ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 1,5 oranında artarak 48.196 olmuştur. Birinci el konut satışlarına gerileme ile başlanması yeni konut projeleri için sınırlayıcı etki yapabilecektir. Şubat ve Mart ayı satış verileri bu çerçevede önemli olacaktır.

TABLO.5 AYLIK KONUT SATIŞLARININ DAĞILIMI

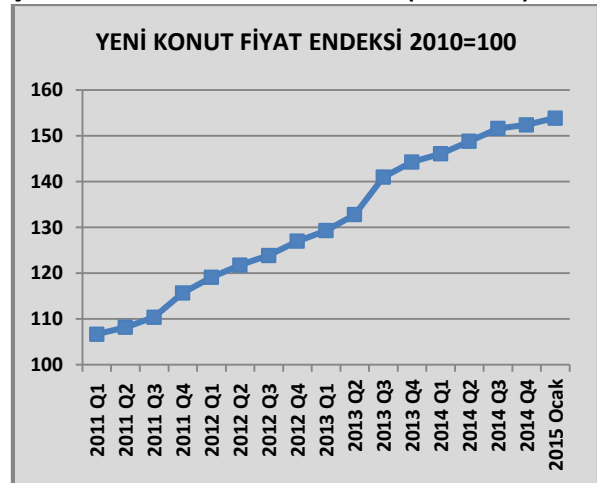
DÖNEM	TOPLAM	BİRİNCİ EL	İKİNCİ EL
2014 OCAK	87.639	40.155	47.484
2015 OCAK	86.617	37.971	48.196
% DEĞİŞİM	-1,7	-5,4	+1,5

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Yeni Konut Fiyatları 2015 Yılı Ocak Ayında Yıllık Olarak Yüzde 5,8 Arttı

2014 yılında yeni konut fiyat artışları yavaşlamış ve yıllık yüzde 5,4 olmuştu. Yeni yılın ilk ayında ise yıllık artış bir miktar hareketlenerek yüzde 5,8'e yükselmiştir. Ancak yeni konutların yıllık fiyat artışları sınırlı ve enflasyonun altında kalmaya devam etmektedir. Son bir yılda yeni konut fiyatlarında en yüksek artış yüzde 6,5 ile 3+1 tipi konutlarda olmayı sürdürmektedir.

ŞEKİL.4 YENİ KONUT FİYAT ENDEKSİ(2010=100)



Kaynak: REIDIN Yeni Konut Fiyat Endeksi

TÜRKİYE İNŞAAT VE YAPI SEKTÖRÜ

2014 Yılında Alınan Konut Yapı Ruhsatları Daire Sayısı Yüzde 24,5 Arttı

2014 yılında alınan yapı ruhsatları daire sayısı 2013 yılına göre 24,5 artarak 1.009.804 daire olmuştur. Böylece alınan yapı ruhsatları daire sayısı ilk kez 1 milyonu aşmıştır.

2014 yılında alınan yapı kullanım izin belgesi daire sayısı ise 763.910 olmuş ve geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9,8 artmıştır.

TABLO.6 ALINAN KONUT YAPI RUHSATI VE KULLANIM İZİN BELGELERİ

DÖNEM	YAPI RUHSATI DAİRE SAYISI	YAPI KULLANIM İZİN BELGESİ DAİRE SAYISI
2011	650.285	555.163
2012	755.870	546.948
2013 Q1	157.769	148.812
2013 Q2	232.574	151.207
2013 Q3	198.432	154.216
2013 Q4	222.009	241.443
2013	810.784	695.678
2014 Q1	278.051	152.975
2014 Q2	244.978	260.073
2014 Q3	282.555	153.520
2014 Q4	204.220	197.342
2014	1.009.804	763.910

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

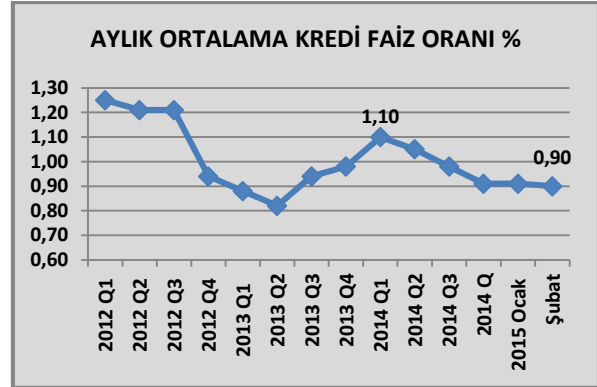
Alınan konut ve konut dışı bina yapı ruhsatları bir dönem sonraki inşaat harcamaları için önemli bir öncü gösterge olmaktadır.

2014 yılının tamamında alınan yapı ruhsatları konut dairelerin metrekare büyüklüğü ise yüzde 24,7 artarak 161,3 milyon m²'ye yükselmiştir. Alınan yapı ruhsatlarında 2014 yılı en yüksek gerçekleştirmelere sahne olan bir yıl olmuştur.

Yeni Yılın İkinci Ayında Konut Kredileri Aylık Ortalama Faizleri Yüzde 0,90 Seviyesinde

Geçen yılın Eylül ayında yüzde 1'in altına inen ve son üç ay içinde gerileyerek yılı yüzde 0,91 oranında kapatan ortalama aylık konut kredisi faiz oranı yeni yılın ilk iki ayında ortalama yüzde 0,90 olarak gerçekleştirmiştir. Merkez Bankası'nın faiz indirimi ile konut kredileri bir miktar daha düşecektir.

ŞEKİL.5 KONUT KREDİSİ AYLIK ORTALAMA FAİZ ORANLARI YÜZDE

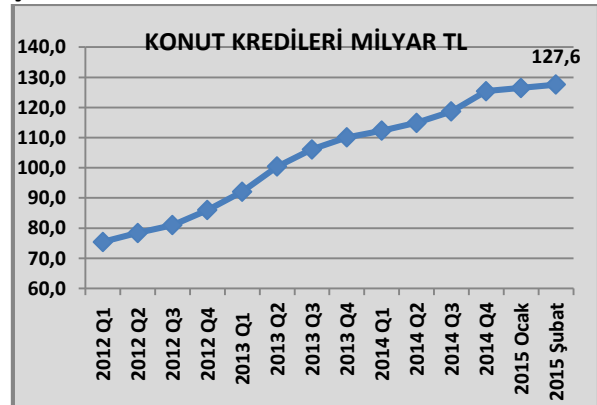


Kaynak: TCMB

Konut Kredilerinde Yıllık Büyüme Yüzde 14,0

Konut kredileri büyüklüğü Şubat ayında 127,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Böylece konut kredilerindeki yıllık büyüme yüzde 14,0 olarak gerçekleşmiştir.

ŞEKİL.6 KONUT KREDİLERİ STOKU



Kaynak: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ

İnşaat Malzemesi Sanayi Üretimi 2014 Yılında Sadece Yüzde 0,7 Arttı

2014 yılında inşaat malzemesi sanayinde ağırlıklı ortalama sanayi üretimi yüzde 0,7 büyümüştür. Bir önceki yıla göre sanayi üretiminde büyüme önemli ölçüde yavaşlamıştır.

2013 yılında inşaat malzemelerine talep artışı büyük ölçüde kamu inşaat harcamalarındaki artıştan ve kısmen dış pazarlardan gelmiştir. Buna bağlı olarak üretimde ağırlıklı payı olan çimento, düz cam, hazır beton, taş ve mermerler, inşaat demirleri, kablolar, elektrikli aydınlatma ekipmanları, soğutma ve havalandırma donanımları gibi sektörlerde hızlı sanayi üretim artışları yaşanmıştır.

2014 yılında ise inşaat malzemelerine talep artışı özel sektör inşaat harcamalarından kaynaklanmıştır. Kamu inşaat harcamaları ve ihracattan talep artışı olmamıştır.

Bu çerçevede 2014 yılında inşaat malzemeleri sanayi üretiminde ağırlıklı yeri olan sektörlerde üretim gerilemiş, değişmemiş veya çok sınırlı ölçüde artmıştır. Çimento, hazır beton, taş ve mermerler, metal yapı parçaları, çelik borular ile soğutma ve havalandırma donanımları imalatı gerilemiştir.

Düz cam, plastik inşaat malzemeleri, seramik sıhhi ürünler, inşaat demiri ve radyatör-kazan imalatlarında ise çok sınırlı büyümeler gerçekleşmiştir.

TABLO.7 ALT SEKTÖRLERDE SANAYİ ÜRETİMİ

SEKTÖRLER	2013	2014
Birleştirilmiş Parke Yer Döşemeleri	10,4	22,5
Bina Doğramacılığı ve Marangozluk	11,1	2,1
Duvar Kağıdı	-17,3	30,2
Boya, vernik ve benzeri kaplayıcı	5,8	10,9
Plastik İnşaat Malzemesi	5,3	0,1
Düz Cam	8,5	1,0
Diğer Camlar (Teknik Amaçlı Cam)	-4,1	12,7
Seramik Karo ve Kaldırım Taşları	-0,4	12,2
Fırın. Kilden Tuğla, Karo ve İnşaat Malz	0,9	4,2
Seramik Sıhhi Ürünleri	-0,5	2,0
Çimento	7,4	-1,2
Kireç ve Alçı	2,8	9,2
İnşaat Amaçlı Beton Ürünleri	2,6	8,3
İnşaat Amaçlı Alçı Ürünleri	18,6	8,4
Hazır Beton	5,0	-2,0
Taş ve Mermerler	4,6	-7,7
Ana Demir ve Çelik Ürünleri	4,3	1,0
Çelikten Tüpler, Borular, Profiller	2,5	-5,7
Metal Yapı ve Yapı Parçaları	-1,0	-2,1
Metalden Kapı ve Pencere	2,0	20,3
Merkezi Isıtma Radyatörleri	-1,8	0,6
Kilit ve Menteşe	-7,7	2,5
Kablolar	8,2	1,0
Elektrikli Aydınlatma Ekipleri	9,6	11,1
Diğer musluk ve valf/vana	8,7	-0,8
Soğutma ve Havalandırma Donanımları	21,8	-27,2
İnşaat Malzemeleri Sanayi Ağırlıklı Ortalama Büyüme	4,7	0,7

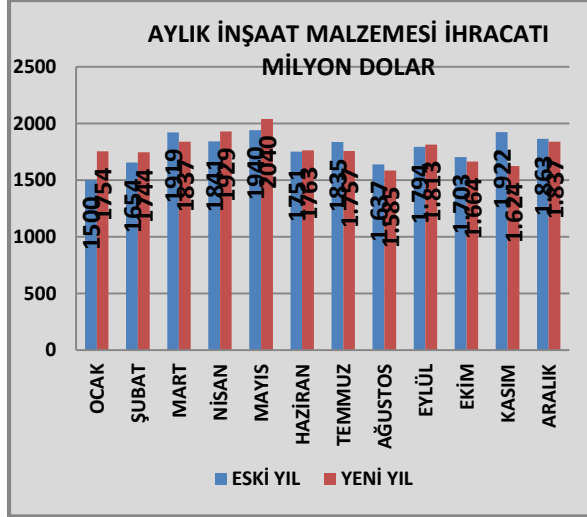
Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

TÜRKİYE İNŞAAT MALZEMELERİ SANAYİ

Aralık Ayında İhracat Yüzde 1,4 Geriledi

2014 yılının son aylarında zayıflayan ihracat Aralık ayında da gerilemiştir. Aralık ayında ihracat geçen yılın aynı ayına göre yüzde 1,4 azalarak 1,84 milyar dolar olmuştur.

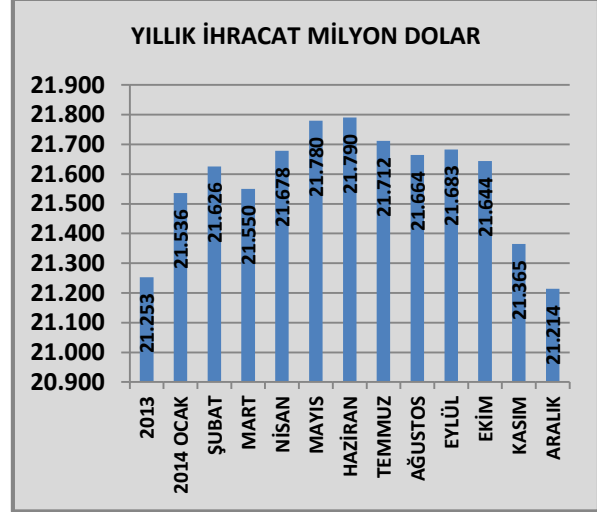
ŞEKİL.7 İNŞAAT MALZEMELERİ İHRACATI AYLIK



Yıllık İhracat 21,21 Milyar Dolar

2014 yılında inşaat malzemeleri ihracatı 21,21 milyar dolar olmuştur. Yıllık ihracat yüzde 0,2 gerilemiştir. 2014 yılında ihracat performansı ilk çeyrek sonrası kademeli olarak düşmüştür.

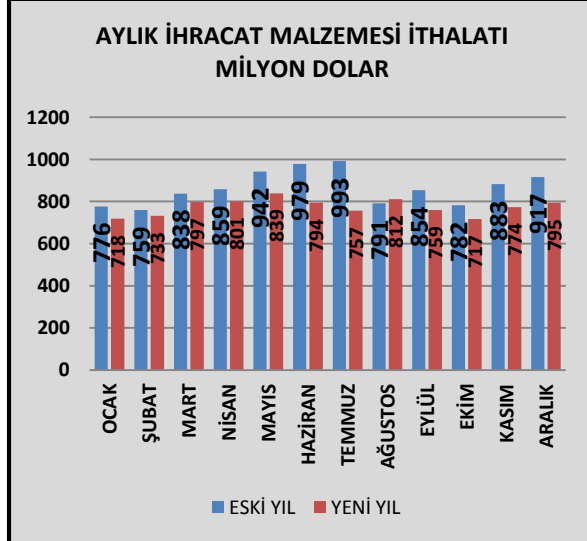
ŞEKİL.9 İNŞAAT MALZEMELERİ İHRACATI YILLIK



İthalat Aralık Ayında Yüzde 13,4 Geriledi

İthalat 2014 genelinde hemen tüm aylarda gerilemiştir. Aralık ayında da ithalat yüzde 13,4 gerilemiştir. Aylık ithalat 800 milyon dolar seviyesinin de altına inmiştir.

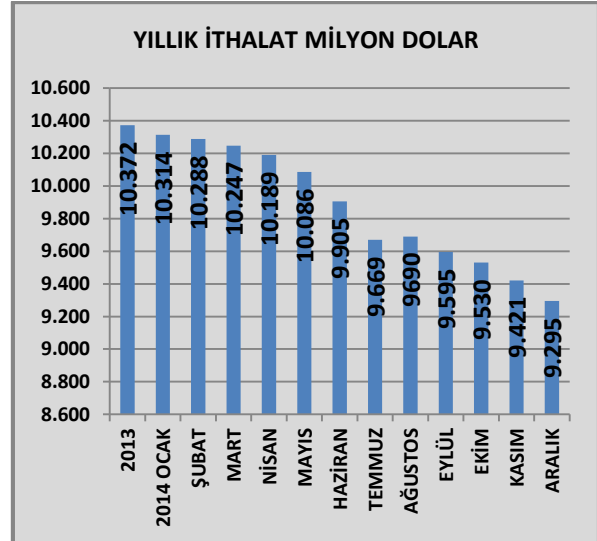
ŞEKİL.8 İNŞAAT MALZEMELERİ İTHALATI AYLIK



Yıllık İthalat 9,3 Milyar Dolara düştü

2014 yılında inşaat malzemeleri ithalatı kademeli olarak gerilemiştir. 2014 yılında ithalat yüzde 10,4 düşerek 9,3 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

ŞEKİL.10 İNŞAAT MALZEMELERİ İTHALATI YILLIK



AYLIK SEKTÖR RAPORU ŞUBAT 2015

TABLO.8 İNŞAAT MALZEMELERİ İHRACATI
2013 -2014 MİLYON DOLAR

SEKTÖRLER	2013	2014	% DEĞ
ALÇI	90.0	77.7	-13,7
ÇİMENTO	737.5	641.3	-13,0
BOYALAR VE VERNİKLER	458.7	459.0	0,1
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ	1.371.9	1.417.7	3,3
AĞAÇTAN İNŞAAT MALZEMELERİ	494.8	583.9	18,0
DUVAR KAĞITLARI	12.1	15.9	31,4
İŞLENMİŞ TAŞLAR (MERMER, GRANİT)	1.073.0	1.125.2	4,9
MİNERAL YÜNLER	25.5	23.6	-7,5
ASFALT, ALÇI, ÇİMENTO VE BETONDAN EŞYA	157.0	147.5	-6,0
TUĞLALAR, KAROLAR, KİREMİTLER	7.7	8.0	3,0
SERAMİK KAPLAMALAR	604.7	598.6	-1,0
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	203.2	221.9	9,2
DÜZ CAM, YALITIM CAMI, CAM TUĞLA	117.6	142.0	20,7
CAM YÜNÜ	103.4	103.7	0,3
DEMİR ÇELİK ÇUBUK, PROFİL, TELLER VE ÇİVİ	6.215.9	5.782.1	-7,0
DEMİR ÇELİKTEN BORU VE BORU BAĞLANTI PARÇA	1.729.5	1.732.9	0,2
DEMİR ÇELİKTEN İNŞAAT AKSAMI	1.384.9	1.473.8	6,4
DEMİR ÇELİK VİDA, CİVATA SOMUN	295.3	344.6	16,7
DEMİR ÇELİKTEN RADYATÖRLER	450.8	451.3	0,1
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	86.0	83.2	-3,2
ALÜMİNYUMDAN İNŞAAT MALZEMESİ VE AKSAMI	882.1	942.4	6,8
ALÜMİNYUMDAN SAĞLIK GEREÇLERİ	96.7	116.0	20,0
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	580.3	665.0	14,6
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	765.4	751.6	-1,8
ASANSÖRLER VE LİFTLER	49.6	54.9	10,8
MUSLUKLAR VE VANALAR	408.5	436.0	6,7
ELEKTRİK MALZEMELERİ	572.2	568.9	-0,6
YALITIMLI KABLolar	1.683.6	1.694.2	0,6
AYDINLATMA CİHAZLARI	295.5	314.7	6,5
PREFABRİK YAPILAR	297.8	235.1	-21,0
İNŞAAT MALZEMELERİ	21.252.6	21.214.2	-0,2

Çalışmada yer alan tüm dış ticaret verilerinin sayısal kaynağı Türkiye İstatistik Kurumu'dur.

TABLO.9 İNŞAAT MALZEMELERİ İTHALATI
2013-2014 MİLYON DOLAR

SEKTÖRLER	2013	2014	% DEĞ
ALÇI	8.0	7.8	-3,0
ÇİMENTO	13.3	14.3	7,7
BOYALAR VE VERNİKLER	570.9	618.7	8,4
PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ	386.6	373.0	-3,5
AĞAÇTAN İNŞAAT MALZEMELERİ	725.0	621.1	-14,3
DUVAR KAĞITLARI	57.7	84.6	46,6
İŞLENMİŞ TAŞLAR (MERMER, GRANİT)	236.7	231.2	-2,3
MİNERAL YÜNLER	57.5	63.6	10,7
ASFALT, ALÇI, ÇİMENTO VE BETONDAN EŞYA	83.3	76.1	-8,6
TUĞLALAR, KAROLAR, KİREMİTLER	3.9	3.3	-14,6
SERAMİK KAPLAMALAR	104.3	110.1	5,6
SERAMİK SAĞLIK GEREÇLERİ	9.4	9.1	-3,9
DÜZ CAM, YALITIM CAMI, CAM TUĞLA	165.3	198.6	20,1
CAM YÜNÜ	175.0	195.3	11,6
DEMİR ÇELİK ÇUBUK, PROFİL, TELLER VE ÇİVİ,	599.1	453.7	-24,3
DEMİR ÇELİKTEN BORU VE BORU BAĞLANTI PARÇA	930.2	827.0	-11,1
DEMİR ÇELİKTEN İNŞAAT AKSAMI	237.6	263.0	10,7
DEMİR ÇELİK VİDA, CİVATA SOMUN	627.3	637.6	1,6
DEMİR ÇELİKTEN RADYATÖRLER	25.8	23.2	-9,8
DEMİR ÇELİK SAĞLIK GEREÇLERİ	16.4	14.9	-8,9
ALÜMİNYUMDAN İNŞAAT MALZEMESİ VE AKSAMI	114.0	90.5	-20,6
ALÜMİNYUMDAN SAĞLIK GEREÇLERİ	40.0	33.5	-16,3
KİLİTLER VE DONANIM EŞYASI	589.1	636.1	8,0
ISITMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI	1.762.9	908.5	-48,5
ASANSÖRLER VE LİFTLER	126.3	115.6	-8,4
MUSLUKLAR VE VANALAR	710.3	643.2	-9,4
ELEKTRİK MALZEMELERİ	1.118.6	1.093.9	-2,2
YALITIMLI KABLolar	351.7	349.2	-0,7
AYDINLATMA CİHAZLARI	496.0	572.9	15,5
PREFABRİK YAPILAR	28.0	24.3	-13,0
İNŞAAT MALZEMELERİ	10.371.4	9.295.0	-10,4

Gruplandırılmalar için uluslararası sınıflandırmalar kullanılmıştır. İnşaat malzemesi toplam verileri Çalışma Ekibi tarafından hesaplanmaktadır.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Türkiye Ekonomisine İlişkin Revize Büyüme Beklentileri

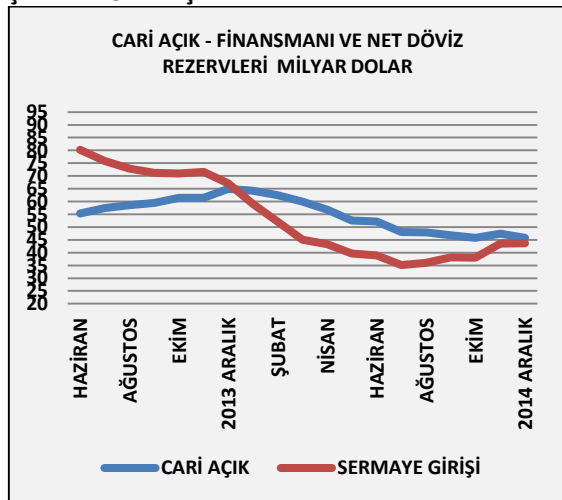
Türkiye ekonomisine ilişkin olarak IMF 2015 yılı büyüme tahminini yüzde 3,0'den yüzde 3,4'e çıkarırken, AB Komisyonu yüzde 3,4'den yüzde 3,7'ye yükseltmiştir. IMF 2016 yılı için yüzde 3,4, AB Komisyonu ise yüzde 4,0 büyüme beklemektedir.

Bununla birlikte yılın ilk iki ayındaki mevcut iktisadi faaliyetlerin temposu yukarıdaki 2015 yılı büyüme oranlarının gerçekleşme olasılığını sınırlamaktadır.

Yıllık Cari Açık 45,8 Milyar Dolar Seviyesinde

2014 yılında cari açık 2013 yılına göre önemli ölçüde gerilemiş ve yıllık 45,8 milyar dolara inmiştir. Cari açığındaki gerileme Türkiye'yi 2015 yılındaki olası dışsal şoklardan koruyacaktır. Cari açığındaki gerileme yatırım yapılabilir kredi notunu da destekleyecektir.

ŞEKİL.11 CARİ AÇIK

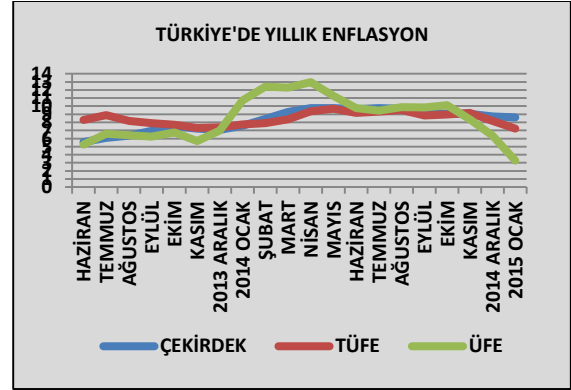


Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

Enflasyon Şubat Ayında Yüksek Çıkabilir

2015 yılı Ocak ayında tüketici fiyatları yıllık olarak yüzde 7,24, çekirdek enflasyon yıllık yüzde 8,63 ve üretici fiyatları ise yıllık yüzde 3,28 seviyesindedir. Yeni yılın ilk aylarında enflasyonda önemli bir gerileme beklenmesine karşın Şubat ayında enflasyon yeniden artış eğilimi gösterebilecektir.

ŞEKİL.12 ENFLASYON

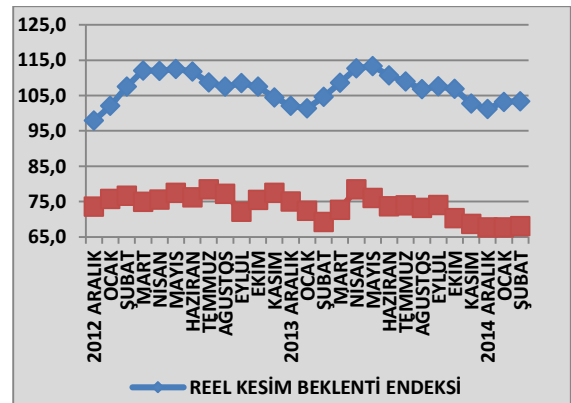


Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu

Genel Seçim Öncesi Bekle-Gör Dönemi

Reel kesim beklentileri ile tüketici güven endekslerinin son aylardaki eğilimi değişmemektedir ve genel seçimler öncesi bir bekle-gör ortamı hakim olmaktadır.

ŞEKİL.13 REEL KESİM BEKLENTİLERİ VE TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİLERİ



Kaynak: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası

TÜRKİYE EKONOMİSİ

Merkez Bankası Şubat ayında da Faiz İndirimlerine Gitti

Merkez Bankası şubat ayında para politikası aracı olarak kullandığı tüm faiz oranlarında indirimde gitmiştir.

Gecelik fonlama faiz oranı yüzde 11,25'ten yüzde 10,75'e, açık piyasa işlemleri çerçevesinde piyasa yapıcısı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranı yüzde 10,75'ten yüzde 10,25'e, Merkez Bankası borçlanma faiz oranı yüzde 7,25'ten yüzde 7,25'e indirilmiştir. Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı yüzde 7,75'ten yüzde 7,5'e indirilmiştir.

Sıkı para politikası duruşunun ve alınan makro ihtiyati önlemlerin etkisiyle kredi büyüme hızları makul düzeylerde seyretmektedir. Dış ticaret hadlerindeki olumlu gelişmeler ve tüketici kredilerinin ılımlı seyri cari dengedeki iyileşmeyi desteklemektedir. Dış talep zayıf seyrini korurken iç talep büyümeye ılımlı düzeyde katkı vermektedir.

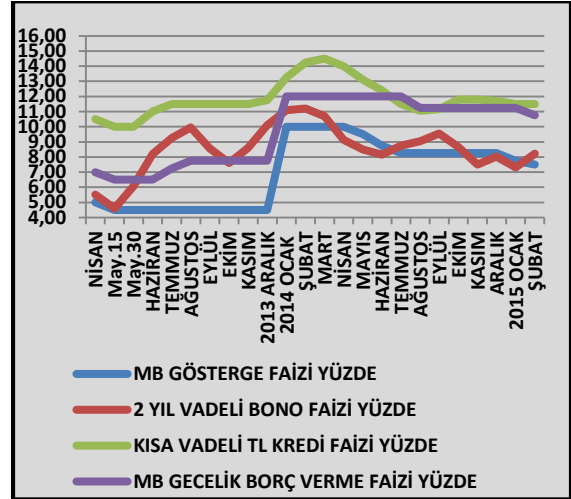
Uygulanan temkinli para ve maliye politikaları ile alınan makro ihtiyati önlemler enflasyonu, özellikle enerji ve gıda dışı (çekirdek) enflasyon göstergelerini ve enflasyon beklentilerini olumlu yönde etkilemektedir. Bununla birlikte, enflasyondaki düşüşün kalıcı olması için para politikasında temkinli bir yaklaşım gerekmektedir.

Önümüzdeki dönemde para politikası kararları enflasyon görünümündeki iyileşmenin hızına bağlı olacaktır. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki temkinli duruş sürdürülecektir.

Türk Lirası Faizlerde Gerileme Beklentisi

Merkez Bankası'nın Şubat ayındaki faiz indirimleri ile birlikte mevduat ve özellikle kredi faizlerinde de sınırlı (0,40-0,50 puan) bir gerileme beklentisi bulunmaktadır.

ŞEKİL.14 TÜRK LİRASI FAİZLER

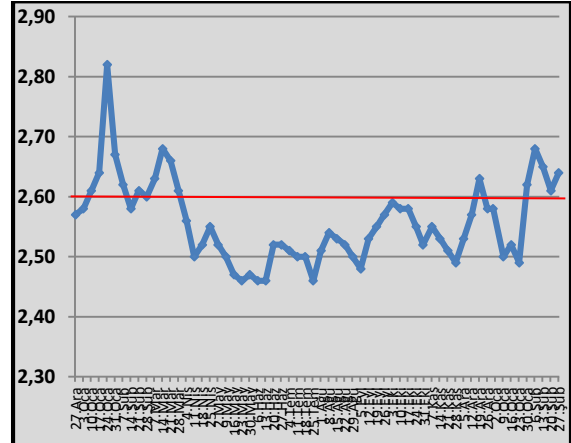


Kaynak: T.C Merkez Bankası

Türk Lirasında Sepet Kur 2,60 Üzerinde

Türk Lirası sepet kur Merkez Bankası'nın faiz indirimi etkileri ve Merkez Bankası faiz politikasına ilişkin yapılan eleştiriler nedeniyle yeni yılda 2,60 seviyesinin üzerine çıkmış olup yukarı yönlü hareket etmektedir.

ŞEKİL.15 TÜRK LİRASI SEPET KUR



Kaynak: T.C Merkez Bankası

DÜNYA EKONOMİSİ

Dünya Ekonomisinde Yüzde 3,0 Büyüme Beklentisi

2015 yılı dünya ekonomisine ilişkin olarak IMF ve Dünya Bankası yüzde 3,0 büyüme beklemektedir. Gelişmiş ülkelerde 2015 yılında geçen yıllara göre daha hızlı büyüme yaşanacaktır.

Gelişmiş Ülkelerin 2014 Dördüncü Çeyrek Büyüme Ümit Veriyor

ABD dördüncü çeyrekte yüzde 2,6 büyümüştür. Japonya dördüncü çeyrekte yüzde 2,2 büyümüş ve resesyondan çıkmıştır. AB-28 dördüncü çeyrekte yüzde 1,3, Euro Bölgesi yüzde 0,9, Almanya yüzde 1,5 büyümüştür.

G-20 Zirvesi Büyümeye Odaklandı

Şubat ayında Türkiye’de yapılan G-20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası başkanları toplantısında gündem dünya ekonomisindeki büyümenin hızlandırılması olmuştur. 2016 sonuna kadar ilave 2,0 puan daha büyüme yaratacak reformlara odaklanılması istenmiştir.

Gelişen Ülkelerde Büyüme Yavaşlıyor

Yeni oluşan küresel mali koşullar içinde gelişen ülkelerde büyüme yavaşlamaktadır. 2015 yılında Çin’de yüzde 6,8, Hindistan’da yüzde 6,3, Brezilya’da yüzde 0,3, Meksika’da yüzde 3,2, Güney Afrika’da yüzde 2,1, Endonezya’da yüzde 5,2 büyüme beklenmektedir. 2015 yılının genelinde gelişen ülkelerde büyüme yüzde 4,3 ile 2014 yılının (yüzde 4,4) altında kalacaktır.

Dünya Ticaretinde Büyüme Yüzde 1,4 Olarak Gerçekleşti

2014 yılında dünya mal ticaretinde büyüme sadece yüzde 1,6 büyüyerek 18,54 trilyon dolar olmuştur. 2012 yılı (yüzde 0,2) ile birlikte son on yılın en düşük ikinci büyümesidir.

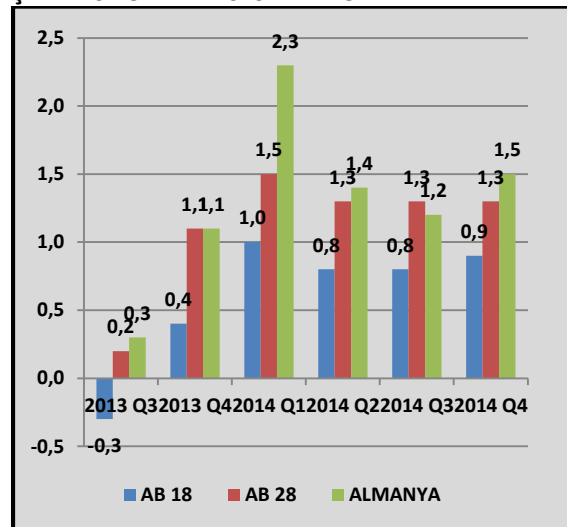
Capsize Uluslararası Taşımacılık Endeksleri Dip Seviyelerde

Dünya ticaretinde yavaşlama, Çin başta olmak üzere emtia talebinde duraklama ve emtia fiyatlarındaki gerileme, navlun fiyatlarının göreceli yüksek kalması ile taşımacılık fiyatları ve aktiviteleri dip seviyelerde gerçekleşmektedir.

Avrupa Birliği’nde Büyüme İhracatımız İçin Olumlu

2015 yılında AB-28’de yüzde 1,6, Euro Bölgesinde yüzde 1,2, Almanya’da yüzde 1,3, İngiltere’de yüzde 2,7, İspanya’da yüzde 2,0, İtalya’da yüzde 0,4 büyüme beklenmektedir. AB’nin 28 ülkesi de 2015 yılında büyüyecektir. İhracatımız için olumludur.

ŞEKİL.16 TÜRK LİRASI SEPET KUR



Kaynak: Eurostat

Yunanistan İçin 4 Aylık Geçici Çözüm Sağlandı

Euro bölgesi için önemli risk oluşturan Yunanistan ile ilgili olarak geçici bir çözüm sağlanmıştır. Yunanistan ile Eurogroup mali programın (yardımlar dahil) 4 ay daha uzatılmasında uzlaşmıştır. Bu süre içinde yardımlar sürecektir, Yunanistan da yeni yapısal reform planını hazırlayarak sunacaktır. Yunanistan mali programın yükümlülüklerine bağlı kalacak, gözden geçirmeler de sürecektir.

ABD Merkez Bankası FED'in Faiz Artışı Haziran Ayında Başlayacak

ABD ekonomisinde başta istihdam olmak üzere tüm iktisadi faaliyetlerde toparlanma sürmektedir. FED her ne kadar küresel siyasi ve ekonomik koşulları da gözeteceğini açıklasa da Haziran ayında faiz artışına başlama olasılığı yüksektir. FED Mart ayı toplantısı yaklaştıkça mali piyasalarda dalgalanma artacaktır. Gelişen ülke para birimleri değer kaybedecektir.

Petrol Fiyatları 50-60 Dolar Bandına Oturuyor

Petrol fiyatlarına ilişkin farklı fiyat beklentileri sürmektedir. OPEC, Citibank, Goldman Sachs 20 Dolar fiyatlarını dahi telaffuz etmiştir. Ancak fiyatlar 50-60 Dolar arasına oturmaktadır. Bu fiyat aralığı dünya ekonomisinde herkes için en iyi fiyat aralığıdır.

Rusya-Ukrayna Gerginliği Yıl boyu Sürecektir

Ukrayna'da geçici bir ateşkes anlaşması sağlanmış olmasına rağmen Ukrayna odaklı Rusya-Batı gerginliği sürecektir.

İŞİD Hareket Alanını Genişletiyor, Bölgesel Ticarete Darbe Vuruyor

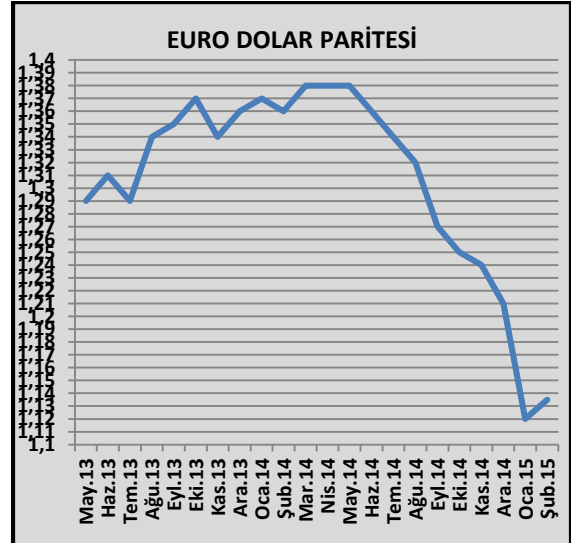
İŞİD Irak ve Suriye yanı sıra, Ortadoğu'da (Yemen) Kuzey Afrika'da (Libya Mısır'da Sina yarımadası) varlığını genişletmektedir.

Somali'den Nijerya'ya, Demokratik Kongo Cumhuriyetinden Mali'ye kadar radikal dinci terör örgütleri etkinliklerini arttırmaktadır. Türkiye'nin yakın-komşu-alternatif ihracat pazarlarında sıkıntılar artmaktadır.

Euro-Dolar Paritesini FED, AMB, Yunanistan Belirliyor

2015 yılı Ocak ayında Euro-Dolar paritesi ortalama 1,1660, Ocak sonunda 1,1310, Şubat ayı ortalamasında ise 1,1370 seviyesindedir. Yunanistan'da geçici çözüm pariteyi rahatlatmıştır. Ancak ABD Merkez Bankası FED'in faiz artışı beklentisi ile Dolar güçlenecektir.

ŞEKİL.17 EURO DOLAR PARİTESİ



Kaynak: Reuters Günlük Verileri

DÜNYA İNŞAAT SEKTÖRÜ

ABD'de İnşaat Harcamaları Zirvede

ABD'de konut ve konut dışı inşaat harcamalarında büyüme sürmektedir. Yıllık inşaat harcamaları 2014 yılında 982,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

TABLO.10 ABD İNŞAAT HARCAMALARI
YILLIK MİLYAR DOLAR

DÖNEM	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA İNŞAATI	TOPLAM İNŞAAT
2013 Q1	325,1	544,0	869,2
2013 Q2	341,1	556,0	897,1
2013 Q3	346,1	570,4	916,5
2013 Q4	363,8	582,9	946,7
2014 Q1	383,0	568,6	951,6
2014 Q2	355,9	601,2	957,1
2014 Q3	351,9	614,5	966,4
2014 EKİM	353,1	627,4	980,4
2014 KASIM	353,7	624,8	978,6
2014 ARALIK	355,0	627,1	982,1

Kaynak: US Bureau Of Census

ABD'de Ev Satışları 2014 yılında Zirvede

ABD'de mevcut ve yeni ev satışları 2014 yılını zirvede kapatmıştır. Yeni ev satışları 4,78 milyon adet, ikinci el konut satışları ise 5.07 milyon adet olmuştur. Konut fiyatları da yıllık bazda yüzde 4,5 artmıştır.

TABLO.11 ABD KONUT SEKTÖRÜ

DÖNEM	YENİ EV SATIŞLARI AYLIK BİN	MEVCUT EV SATIŞLARI YILLIK BİRİKİMLİ BİN	KONUT FİYAT ENDEKSİ CS 20
2012 Q4	396	4.900	146,0
2013 Q1	443	4.940	148,6
2013 Q2	455	5.060	159,5
2013 Q3	403	5.260	165,7
2013 Q4	441	4.870	165,6
2014 Q1	407	4.590	166,8
2014 Q2	409	5.030	172,3
2014 Q3	456	5.180	173,5
2014 EKİM	462	5.252	173,3
2014 KASIM	431	4.930	172,9
2014 ARALIK	481	5.070	173,0

Kaynak: US National Association of Realtors, US Bureau of Census, S&P Case Shiller Index

Euro Alanında İnşaat Sektörü Yılın Son Çeyreğinde de Daraldı

Euro bölgesinde inşaat sektörü harcamaları uzun süre ardından ilk kez 2014 yılının ilk iki çeyreğinde büyümüş, üçüncü çeyrekte ise yüzde 0,3 küçülmüştü. 2014 yılının son çeyreğinde de inşaat harcamaları yüzde 0,8 küçülmüştür.

TABLO.12 EURO ALANI İNŞAAT SEKTÖRÜ
BÜYÜME DEĞİŞİM YÜZDE

DÖNEM	TOPLAM İNŞAAT SEKTÖRÜ	KONUT İNŞAATI	KONUT DIŞI BİNA İNŞAATI
2012 Q4	-4,3	-4,1	-5,1
2013 Q1	-5,9	-5,5	-7,4
2013 Q2	-3,6	-3,6	-4,1
2013 Q3	-1,2	-1,1	-2,0
2013 Q4	-1,2	-1,1	-2,0
2014 Q1	6,7	7,2	5,1
2014 Q2	3,8	4,6	1,3
2014 Q3	-0,3	-0,1	-0,9
2014 Q4	-0,8	-1,5	1,8

Kaynak: Eurostat

İnşaat Malzemesi Fiyatları Dalgalı

Şubat ayında inşaat demiri fiyatları önemli ölçüde düşerken, bakır fiyatları artmış, kereste fiyatları ise aynı kalmıştır.

TABLO.13 İNŞAAT MALZEMESİ FİYATLARI

DÖNEM	İNŞAAT DEMİRİ TON/DOLAR	BAKIR 100 LIBRE/ DOLAR	DÜZ KERESTE 2,36 M3/DOLAR
2012 ARALIK	656	364,93	370
MART	630	336,83	423
HAZİRAN	623	325,53	340
EYLÜL	640	334,20	364
2013 ARALIK	643	331,40	379
MART	630	292,40	387
HAZİRAN	655	314,40	371
EYLÜL	645	303,50	394
2014 ARALIK	635	285,00	385
OCAK	625	246,00	362
ŞUBAT	535	262,80	362

Kaynak: Platts-Mc Graw Hill Financial, National Association of Home Builders, COMEX,

ÖZEL BÖLÜM

İNŞAAT MALZEMESİ İHRACAT PAZARLARIMIZDA 2014 GELİŞMELERİ

Türkiye inşaat malzemeleri sektörü 21,2 milyar dolar ihracatı ile Türkiye'nin en yüksek ihracat yapan sektörlerinden biri olmayı sürdürmektedir. İnşaat malzemeleri sanayinin ihracatı çok sayıda alt sektörden ve çok çeşitli ürünlerden oluşmaktadır. Bu nedenle ihracat pazarları da çok çeşitlilik göstermektedir.

İnşaat pazarlarındaki gelişmeler doğal olarak inşaat malzemesi ihracatında belirleyici olmaktadır. 2014 yılında birçok önemli ihracat pazarımızda yine önemli gelişmeler yaşanmaktadır ve bu gelişmeler ihracatımızı artış veya azalış yönünde etkilemektedir.

Irak tek başına yüzde 15 payı ile en büyük pazarı oluşturmaktadır. Irak'ta yaşanan gelişmeler nedeniyle inşaat işlerinde ve ihracatta kayıplar yaşanmaktadır. 2014 yılında ihracat yüzde 28,2 düşmüştür. Libya ve Cezayir ile olan siyasi ilişkilerdeki bozulma da ihracatı olumsuz etkilemektedir.

Rusya-Ukrayna gerginliği zaten zayıflamakta olan Rusya pazarına ihracatı sınırlamaktadır. Rusya'ya ihracat yüzde 17,4 gerilemiştir.

Birbirinden farklı coğrafyalarda yer alan Fransa, Azerbaycan ve S.Arabistan ise ihracatımızın gerilediği diğer üç pazardır.

Avrupa Birliği Türkiye inşaat malzemeleri sanayi için en önemli pazarlardan biridir. İngiltere ve Almanya büyük pazarlardır.

Her iki ülkede ekonomik büyümenin hızlanması ve inşaat sektörlerindeki yeniden büyüme ile bu iki ülkeye ihracatımız önemli ölçüde artmaktadır.

Türkmenistan ve BAE pazarlarına ihracat özellikle Müteahhitlik işlerimiz kanalıyla 2014 yılında önemli artışlar göstermiştir.

Uzak pazarlar ABD ve Kanada'ya da ihracatımız artmaktadır. ABD'de inşaat ve konut sektöründeki toparlanma ihracatımızı desteklemektedir.

Romanya ve Gürcistan sınır komşularımız olup ihracatımızı arttırdığımız ülkelerdir.

İran, İsrail ve Mısır gibi siyasi ilişkilerimizde dalgalanma yaşanan üç ülkeye de ihracatımız artmıştır.

TABLO. 14 İNŞAAT MALZEMESİ İHRACATININ İLK 20 PAZARDA DEĞİŞİMİ (MİLYON DOLAR)

2014 SIRA	ÜLKELER	2013	2014	Değişim %
1	IRAK	3.391	2.435	-28,2
2	ABD	1.029	1.331	29,3
3	İNGİLTERE	1.019	1.187	16,4
4	ALMANYA	870	971	11,7
5	BAE	797	955	19,8
6	TÜRKMENİSTAN	694	834	20,2
7	İSRAİL	747	823	10,2
8	AZERBAYCAN	856	750	-12,4
9	İRAN	480	664	38,3
10	RUSYA	795	657	-17,4
11	LİBYA	769	531	-30,9
12	S.ARABİSTAN	673	519	-23,0
13	MISIR	329	499	51,2
14	GÜRCİSTAN	368	422	14,8
15	FRANSA	452	418	-7,6
16	ROMANYA	341	411	20,6
17	YEMEN	389	389	0,0
18	CEZAYİR	383	347	-9,4
19	KANADA	249	289	15,8
20	İTALYA	259	279	7,9

KAYNAK: EKONOMİ VE STRATEJİ DANIŞMANLIK HİZMETLERİ